

*Doorlopende tekst van de statuten van Wereldhave N.V. zoals deze luiden na het verlijden van de akte houdende partiële statutenwijziging, voor een waarnemer van mr. D.J. Smit, notaris te Amsterdam, op 15 december 2014.*

## **Begripsbepalingen.**

### **Artikel 1.**

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. vennootschap: Wereldhave N.V.;
- b. algemene vergadering: het orgaan, dat gevormd wordt door stemgerechtigde aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- c. algemene vergadering van aandeelhouders: de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;
- d. directie: directie van de vennootschap;
- e. raad van commissarissen: raad van commissarissen van de vennootschap;
- f. aandelen onderscheidenlijk aandeelhouders: gewone en beschermingspreferente aandelen, onderscheidenlijk houders van die aandelen, tenzij uit de tekst het tegendeel blijkt;
- g. jaarrekening: de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting. Tenzij het tegendeel blijkt, valt daaronder de jaarrekening zowel in de vorm, waarin zij door de directie is opgemaakt, als in de vorm, waarin zij door de algemene vergadering is vastgesteld;
- h. accountant: een registeraccountant of een andere deskundige als bedoeld in artikel 393 Boek 2 Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie, waarin zodanige deskundigen samenwerken;
- i. jaarvergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot de behandeling en vaststelling van de jaarrekening;
- j. jaarverslag: het door de directie jaarlijks schriftelijk uit te brengen verslag omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;
- k. handelsregister: het handelsregister van de Kamer van Koophandel;
- l. intermediair: een intermediair zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.

### **Naam, zetel, duur.**

#### **Artikel 2.**

1. De vennootschap draagt de naam: **Wereldhave N.V.**
2. Zij heeft haar zetel in de gemeente Haarlemmermeer (Schiphol).
3. De vennootschap is aangevangen op dertig mei negentienhonderd dertig; zij is aangegaan voor onbepaalde tijd.

### **Doel.**

#### **Artikel 3.**

De vennootschap heeft ten doel:

Het beleggen van vermogen - hoofdzakelijk door de directe dan wel indirecte verwerving van onroerende zaken ten behoeve van de verhuur - zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde haar aandeelhouders in de opbrengst te doen delen.

### **Maatschappelijk kapitaal.**

#### **Artikel 4.**

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt éénhonderdvijftig miljoen euro (EUR 150.000.000,--).
2. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in:
  - vijfenzeventig miljoen (75.000.000) gewone aandelen; en
  - vijfenzeventig miljoen (75.000.000) beschermingspreferente aandelen,



- met een nominaal bedrag van één euro (EUR 1,--) elk.
3. De gewone aandelen luiden aan toonder of op naam; de beschermingspreferente aandelen luiden op naam.
- Omzetting van gewone aandelen op naam naar gewone aandelen aan toonder is mogelijk op verzoek van een aandeelhouder met dien verstande dat de gewone aandelen aan toonder ten gevolge van een dergelijke omzetting slechts belichaamd kunnen worden in een aandeelbewijs als beschreven in Afdeling A van artikel 5 van deze statuten. De vennootschap is gerechtigd de kostprijs van een in dit lid bedoelde omzetting aan de aandeelhouder die deze omzetting verlangt, in rekening te brengen.
- Omzetting als in dit lid bedoeld geschiedt op de wijze als beschreven in Afdeling B van artikel 5 van deze statuten.

#### **Aandeelbewijzen en omzetting.**

##### **Artikel 5.**

##### **Afdeling A.**

##### **Aandeelbewijs voor gewone aandelen aan toonder ("Global Share").**

1. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen kan degene die jegens de vennootschap recht op een gewoon aandeel verkrijgt, de vennootschap schriftelijk mededelen dat hij een gewoon aandeel op naam verlangt. Zonder die mededeling ontvangt hij een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna bepaalde wijze.
2. Alle uitgegeven gewone aandelen aan toonder worden belichaamd in één aandeelbewijs ("Global Share").
3. De Global Share is bestemd om ten behoeve van de rechthebbende(n) te worden bewaard door het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. ("Euroclear Nederland"). Het beheer van de Global Share is onherroepelijk opgedragen aan Euroclear Nederland, in haar hoedanigheid van beheerder van het girodepot van de aandelen. Zodra de Global Share door Euroclear Nederland in bewaring is genomen, zal (a) Euroclear Nederland iedere door één of meer rechthebbende(n) aangewezen intermediair in de zin van de Wet giraal effectenverkeer, crediteren voor een aandeel in het girodepot van de aandelen dat correspondeert met het recht van die rechthebbende(n) en (b) iedere door één of meer rechthebbende(n) aangewezen intermediair die rechthebbende(n) dienovereenkomstig crediteren in het verzameldepot bij die intermediair.
4. Bij een vervolgitgifte van aandelen, zal (a) Euroclear Nederland op verzoek van de vennootschap de nieuw uitgegeven aandelen op de Global Share (doen) bijschrijven, waardoor het aantal aandelen in de Global Share belichaamd zal zijn vermeerderd met het aldus bijgeschreven aantal aandelen, (b) Euroclear Nederland iedere door één of meer rechthebbende(n) van de nieuw uitgegeven aandelen aangewezen intermediair crediteren voor een aandeel in het girodepot van de aandelen dat correspondeert met het recht van die rechthebbende(n) en (c) iedere door één of meer rechthebbende(n) aangewezen intermediair die rechthebbende(n) dienovereenkomstig crediteren in het verzameldepot bij die intermediair.
5. Voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde worden onder aandeelhouders mede verstaan deelgenoten in een verzameldepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.

##### **Afdeling B.**

### **Omzetting van gewone aandelen op naam in gewone aandelen aan toonder belichaamd in de Global Share. Uitlevering.**

6. Indien een rechthebbende van één of meer aandelen op naam wenst dat deze aan toonder worden gesteld, zal (a) de rechthebbende het aandeel respectievelijk de aandelen bij akte aan Euroclear Nederland leveren en Euroclear Nederland de levering aan de vennootschap (doen) betekenen of door de vennootschap (doen) erkennen, (b) een eventueel uitgegeven Global Share op naam voorzien van de nog niet vervallen dividendbewijzen en talon bij Euroclear Nederland worden ingeleverd, (c) de vennootschap de rechthebbende als houder van het aandeel respectievelijk de aandelen uitschrijven uit het register van aandeelhouders, (d) Euroclear Nederland het aandeel respectievelijk de aandelen op de Global Share (doen) bijschrijven, waardoor het aantal aandelen in de Global Share belichaamd zal zijn vermeerderd met het aldus bijgeschreven aantal, (e) Euroclear Nederland de door de rechthebbende aangewezen intermediair crediteren voor een aandeel in het girodepot van de aandelen dat correspondeert met de op de Global Share bijgeschreven aandelen en (f) de intermediair de rechthebbende dienovereenkomstig crediteren in het verzameldepot bij die intermediair.
7. Een deelgenoot kan slechts uitlevering uit een verzameldepot vragen voorzover dat is toegestaan op grond van artikel 26 lid 3 of lid 4 van de Wet giraal effectenverkeer.

### **Register van aandeelhouders.**

#### **Artikel 6.**

1. Ten kantore van de vennootschap wordt door de directie het register van houders van gewone aandelen op naam en beschermingspreferente aandelen gehouden.
2. In elk register worden aangetekend:
  - a. de namen en adressen van alle houders van gewone aandelen op naam en beschermingspreferente aandelen, met vermelding van de soort van de door hen gehouden aandelen, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag;
  - b. de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op gewone aandelen op naam onderscheidenlijk beschermingspreferente aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede indien het een vruchtgebruiker betreft, met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hem overeenkomstig artikel 14 lid 2 van deze statuten toekomen;
  - c. elke overdracht of overgang van aandelen.
3. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Daarin wordt mede aangetekend elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen.
4. Iedere houder van gewone aandelen op naam, onderscheidenlijk beschermingspreferente aandelen en iedere vruchtgebruiker, aan wie de in artikel 14 lid 2 van deze statuten bedoelde rechten toekomen, is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.
5. Alle inschrijvingen en aantekeningen in een register worden getekend door een directeur en een commissaris.
6. De directie verstrekt desgevraagd aan een houder van gewone aandelen op naam, onderscheidenlijk beschermingspreferente aandelen, en aan een vruchtgebruiker

of een pandhouder van die aandelen kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel.

Rust op het aandeel een vruchtgebruik, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in artikel 14 lid 2 van deze statuten bedoelde rechten toekomen.

7. De directie legt de registers ten kantore van de vennootschap ter inzage van de houders van gewone aandelen op naam onderscheidenlijk beschermingspreferente aandelen, alsmede van de vruchtgebruikers, aan wie de in artikel 14 lid 2 van deze statuten bedoelde rechten toekomen.  
De gegevens omtrent niet-volgestorte beschermingspreferente aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of uittreksel van die gegevens wordt tegen kostprijs verstrekt.

### **Uitgifte van aandelen.**

#### **Artikel 7.**

1. Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering.
2. Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens besluit van de directie, indien en voor zover de directie daartoe door de algemene vergadering is aangewezen. De aanwijzing kan telkens niet langer dan vijf jaar geschieden en telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Bij de aanwijzing wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Een besluit van de algemene vergadering tot aanwijzing van de directie als tot uitgifte van aandelen bevoegd vennootschapsorgaan kan niet worden ingetrokken, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald.
3. Een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van de directie als emissiebevoegd orgaan, kan slechts worden genomen op voorstel van de directie, na goedkeuring van de raad van commissarissen.
4. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.  
De uitgiftekoers mag niet lager dan pari zijn.
5. Indien bekend is gemaakt welk bedrag zal worden uitgegeven en slechts een lager bedrag kan worden geplaatst, wordt dit laatste bedrag slechts geplaatst indien de voorwaarden van uitgifte dat uitdrukkelijk bepalen.
6. Bij het nemen van elk gewoon aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen.
7. Het is echter geoorloofd aan hen, die zich in hun beroep belasten met het voor eigen rekening plaatsen van aandelen, bij overeenkomst toe te staan op de door hen genomen aandelen minder te storten dan het nominale bedrag, mits ten minste vierennegentig procent (94%) van dit bedrag uiterlijk bij het nemen van de aandelen in geld wordt gestort.
8. Bij het nemen van elk beschermingspreferente aandeel moet daarop ten minste één/vierde van het nominale bedrag worden gestort.
9. Verdere storting op beschermingspreferente aandelen geschiedt eerst nadat de vennootschap de storting zal hebben opgevraagd.  
Het opvragen van verdere storting vindt plaats krachtens besluit van de directie.
10. Uitgifte van beschermingspreferente aandelen kan niet plaatsvinden indien en voorzover door die uitgifte het bedrag van het geplaatste kapitaal aan beschermingspreferente aandelen de helft van het bedrag van het na uitgifte geplaatste kapitaal zou overtreffen.

11. Voor de geldigheid van het besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van de directie als emissiebevoegd orgaan is vereist een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten de uitgifte afbreuk doet.
12. Het bepaalde in dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
13. De vennootschap mag bij emissie van eigen aandelen niet op die aandelen inschrijven. Aandelen, die de vennootschap in strijd met de vorige zin heeft genomen, gaan op het tijdstip van het nemen over op de gezamenlijke leden van de directie.  
Neemt een ander een aandeel in eigen naam voor rekening van de vennootschap dan wordt hij geacht het aandeel voor eigen rekening te nemen.

### **Voorkeursrecht.**

#### **Artikel 8.**

1. Iedere houder van gewone aandelen en iedere houder van beschermingspreferente aandelen heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen. Aan houders van gewone aandelen worden gewone aandelen uitgegeven; aan houders van beschermingspreferente aandelen worden beschermingspreferente aandelen uitgegeven. Een aandeelhouder heeft evenwel geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook heeft hij geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
2. De uitgifte met voorkeursrecht en het tijdsvak waarin dat kan worden uitgeoefend worden aangekondigd in de Staatscourant en in een landelijk verspreid dagblad.
3. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van aankondiging in de Staatscourant.
4. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten door het orgaan dat bevoegd is tot uitgifte te besluiten. Artikel 7 leden 1 tot en met 3 zijn van overeenkomstige toepassing. De bevoegdheid van de directie eindigt in elk geval op het moment waarop de emissiebevoegdheid van de directie eindigt.
5. Een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de directie als orgaan dat daartoe bevoegd is, kan slechts worden genomen op voorstel van de directie, na goedkeuring van de raad van commissarissen.
6. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de directie als orgaan dat daartoe bevoegd is, is een meerderheid van tenminste twee derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.  
Binnen acht dagen na het besluit wordt een volledige tekst daarvan neergelegd ten kantore van het handelsregister.
7. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht; het hiervoor in artikel 8 bepaalde is van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

### **Storting in geld.**

#### **Artikel 9.**

1. Storting op een aandeel moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.  
Storting op beschermingspreferente aandelen mag alleen in geld plaatsvinden.
2. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap.
3. Met storting in vreemd geld wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in Nederlands geld kan worden gewisseld. Bepalend is de wisselkoers op de dag van de storting dan wel, na toepassing van de volgende zin, op de daar bedoelde dag. De vennootschap kan storting verlangen tegen de wisselkoers op een bepaalde dag binnen twee maanden voor de laatste dag waarop moet worden gestort, mits de aandelen of certificaten daarvan onverwijld na de uitgifte zullen worden opgenomen in de prijscourant van een beurs buiten Nederland.

### **Inbreng in natura.**

#### **Artikel 10.**

1. De directie is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op gewone aandelen anders dan in geld, en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 94 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, doch zonder goedkeuring van de algemene vergadering.
2. Indien inbreng anders dan in geld is overeengekomen, moet hetgeen wordt ingebracht naar economische maatstaven kunnen worden gewaardeerd.  
Een recht op het verrichten van werk of diensten kan niet worden ingebracht.
3. Inbreng anders dan in geld moet onverwijld geschieden na het nemen van het aandeel of na de dag waartegen een bijstorting is uitgeschreven of waarop zij is overeengekomen.
4. Van hetgeen anders dan in geld wordt ingebracht, wordt een beschrijving opgemaakt met vermelding van de daaraan toegekende waarde en van de toegepaste waarderingsmethoden, als voorgeschreven in artikel 94a lid 1 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De beschrijving heeft betrekking op de toestand op een dag, die niet eerder dan zes maanden ligt vóór de dag, waarop de aandelen worden genomen dan wel waartegen een bijstorting is uitgeschreven of waarop zij is overeengekomen.  
De directeuren ondertekenen de beschrijving, ontbreekt de handtekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
5. Over de beschrijving van hetgeen wordt ingebracht, moet een accountant, voordat de inbreng geschiedt, een verklaring afleggen overeenkomstig artikel 94a lid 2 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, tenzij de uitzondering vervat in artikel 94b lid 3 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing is. Indien bekend is dat de waarde na de beschrijving aanzienlijk is gedaald, is een tweede verklaring vereist.
6. Binnen acht dagen na de dag waarop de aandelen zijn genomen dan wel waarop de bijstorting opeisbaar werd, legt de vennootschap de accountantsverklaring bij de inbreng of een afschrift daarvan neer ten kantore van het handelsregister met opgave van de namen van de inbrengers van het bedrag van het aldus gestorte deel van het geplaatste kapitaal.
7. Het bepaalde in de leden 4, 5 en 6 van dit artikel is niet van toepassing voor zover de inbreng bestaat uit aandelen of certificaten daarvan, daarin converteerbare rechten of winstbewijzen van een andere rechtspersoon waarop de vennootschap een openbaar bod heeft uitgebracht, mits deze effecten of een deel daarvan zijn

toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is.

### **Verkrijging van eigen aandelen.**

#### **Artikel 11.**

1. Verkrijging door de vennootschap van niet-volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
2. De vennootschap mag volgestorte eigen gewone of beschermingspreferente aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, maar alleen om niet of indien:
  - (a) het eigen vermogen van de vennootschap, verminderd met de verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, en
  - (b) het nominale bedrag van de aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer beloopt dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.
3. Voor het vereiste genoemd in lid 2 van dit artikel is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen of certificaten daarvan en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die de vennootschap en dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig het bepaalde in de leden 2 en 3 van dit artikel niet toegestaan.
4. Verkrijging anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering de directie daartoe heeft gemachtigd. De machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkrijgen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.
5. Het is de vennootschap, zonder machtiging van de algemene vergadering, toegestaan eigen aandelen of certificaten daarvan te verkrijgen om krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij, mits deze aandelen of certificaten daarvan zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.
6. De leden 1, 2 en 3 van dit artikel gelden niet voor aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
7. De directie is bevoegd door de vennootschap gehouden eigen aandelen te vervreemden.
8. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan en voor een aandeel waarop de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan een recht van vruchtgebruik heeft, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht. Vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren zijn evenwel niet van het stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.
9. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig zijn of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen, waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
10. De vennootschap kan eigen aandelen slechts in pand nemen, indien:

- a. de in pand te nemen aandelen volgestort zijn;
- b. het nominale bedrag van de in pand te nemen en reeds gehouden of in pand gehouden eigen aandelen tezamen niet meer dan één/tiende van het geplaatste kapitaal bedraagt;
- c. de algemene vergadering de pandovereenkomst heeft goedgekeurd.

#### **Indirecte verkrijging/deelname.**

##### **Artikel 12.**

1. Indien een ander in eigen naam voor rekening van de vennootschap aandelen in haar kapitaal verkrijgt, moet hij deze onverwijld tegen betaling aan de vennootschap overdragen.
2. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor dochtermaatschappijen.
3. Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan, mag de vennootschap verstrekken doch slechts indien het eigen vermogen, verminderd met het bedrag van de lening, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of statuten moeten worden aangehouden en overigens met inachtneming van het in de wet bepaalde.
4. Aandelen in het kapitaal van de vennootschap mogen bij een emissie niet worden genomen door of voor rekening van rechtspersonen of vennootschappen, waarin de vennootschap zelf rechtstreeks of middellijk voor meer dan de helft van het geplaatste kapitaal deelneemt.  
Zulke aandelen mogen door hen slechts worden verkregen voor zover de vennootschap zelf ingevolge het hiervoor bepaalde eigen aandelen mag verkrijgen.  
Het bepaalde bij artikel 98d lid 3 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is voorts van toepassing.  
Een dochtermaatschappij mag voor eigen rekening geen aandelen nemen of doen nemen in het kapitaal van de vennootschap.

#### **Vermindering van het geplaatste kapitaal.**

##### **Artikel 13.**

1. De algemene vergadering kan, doch alleen op voorstel van de directie, dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal:
  - a. door intrekking van aandelen; of
  - b. door vermindering van het bedrag van aandelen bij statutenwijziging.
 In dit besluit moeten de aandelen, waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen, en moet de uitvoering van het besluit geregeld zijn.
2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:
  - a. aandelen, die de vennootschap zelf houdt; dan wel
  - b. alle door anderen gehouden beschermingspreferente aandelen met terugbetaling.
3. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen van eenzelfde soort geschieden.  
Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.



4. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen.  
Zulk een terugbetaling of ontheffing kan slechts geschieden:
  - a. hetzij naar evenredigheid op alle aandelen;
  - b. hetzij uitsluitend op beschermingspreferente aandelen; voor die terugbetaling of ontheffing geldt de eis van evenredigheid.
 Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
5. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort, aan wier rechten afbreuk wordt gedaan.  
Op de besluitvorming in de groep is het bepaalde in het volgende lid van overeenkomstige toepassing.
6. Voor een dergelijk besluit is voorts vereist een meerderheid van ten minste twee/derde der uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
7. In de oproeping tot een vergadering, waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, moet het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering worden vermeld.  
Degenen die zodanige oproep hebben gedaan, moeten tegelijkertijd een afschrift van het voorstel waarin de voorgestelde kapitaalvermindering woordelijk is opgenomen ten kantore van de vennootschap alsook te Amsterdam ten plaatse bij de oproeping te vermelden, neerleggen ter inzage voor iedere aandeelhouder tot de afloop der vergadering. Iedere aandeelhouder kan van dit voorstel kosteloos een afschrift verkrijgen.

#### **Levering van aandelen op naam. Vruchtgebruik. Pandrecht.**

##### **Artikel 14.**

1. Op de levering van aandelen, alsmede op de vestiging en levering van een beperkt recht daarop is het in de wet bepaalde van toepassing. Op elke toedeling van aandelen bij verdeling van enige gemeenschap zijn de door de wet voorgeschreven leveringsvereisten van overeenkomstige toepassing.
2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen op naam, waarop een vruchtgebruik is gevestigd, tenzij anders is bepaald bij de vestiging van het vruchtgebruik.  
De aandeelhouder die geen stemrecht heeft, en de vruchtgebruiker, die stemrecht heeft, hebben de rechten, die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. Aan de vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, komen de in de vorige zin bedoelde rechten niet toe.
3. Bij vestiging van een pandrecht op een aandeel op naam kan het stemrecht niet aan de pandhouder worden toegekend. Hem komen niet de rechten toe, die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders.
4. Aan de aandeelhouder komen toe de uit het aandeel voortspruitende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, met dien verstande dat hij de waarde van deze rechten moet vergoeden aan de vruchtgebruiker, voor zover deze daarop krachtens zijn recht van vruchtgebruik aanspraak heeft.

#### **Benoeming, schorsing en ontslag.**

##### **Artikel 15.**

1. De vennootschap heeft een directie, bestaande uit één of meer directeuren, alsmede een raad van commissarissen bestaande uit ten minste drie leden.

Onverminderd het in leden 3 en 5 bepaalde, worden directeuren en leden van de raad van commissarissen benoemd op voordracht van de raad van commissarissen.

De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de leden van de raad van commissarissen.

Ingeval op enig moment minder dan drie leden van de raad van commissarissen in functie zijn, blijft de raad van commissarissen een bevoegd college vormen.

2. De raad van commissarissen stelt, met inachtneming van het bepaalde in lid 1 van dit artikel, het aantal directeuren en het aantal leden van de raad van commissarissen vast.

De raad van commissarissen kan aan één van de directeuren de functie van "voorzitter van de directie" geven.

3. De directeuren en de leden van de raad van commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering uit een voordracht, op te maken en in te dienen door de raad van commissarissen.

De algemene vergadering kan bij besluit genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigende ten minste een derde van het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap een overeenkomstig een eerste voordracht van de raad van commissarissen voorgedragen kandidaat afwijzen.

Indien de algemene vergadering besluit tot afwijzing van de eerste door de raad van commissarissen voorgedragen kandidaat, heeft de raad van commissarissen het recht in (een) volgende vergadering(en) (een) nieuwe voordracht(en) op te maken en in te dienen op welke voordracht(en) de eerste voorgedragen kandidaat niet mag worden geplaatst.

De algemene vergadering kan bij besluit genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigende ten minste een derde van het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap een overeenkomstig een tweede of verdere voordracht van de raad van commissarissen voorgedragen kandidaat afwijzen.

De algemene vergadering kan ook zelf kandidaten voor de directie of de raad van commissarissen voordragen. Een door de algemene vergadering voorgedragen kandidaat kan slechts worden benoemd bij besluit genomen met twee/derde der uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het kapitaal.

4. Tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders kan, bij de benoeming van een directeur of lid van de raad van commissarissen, uitsluitend worden gestemd over kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering, of in een toelichting daarbij, is vermeld.
5. Indien geen voordracht is opgemaakt en ingediend door de raad van commissarissen binnen drie maanden na het ontstaan van een te vervullen vacature casu quo binnen drie maanden nadat een eerdere niet-bindende voordracht niet tot een benoeming heeft geleid, is de algemene vergadering vrij in de benoeming.
6. De directeuren en de leden van de raad van commissarissen kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen.  
Tot ontslag of schorsing van een op voordracht van de raad van commissarissen benoemde directeur of lid van de raad van commissarissen kan, anders dan met instemming van de raad van commissarissen, door de algemene vergadering

slechts worden besloten met twee/derde der uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal.

7. Bij een voordracht tot benoeming van een lid van de raad van commissarissen worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal der vennootschap en de betrekkingen, die hij bekleedt of die hij heeft bekleed, voorzover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke vennootschappen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder vennootschappen bevinden, die tot eenzelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan.  
De voordracht wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als lid van de raad commissarissen heeft vervuld.
8. De raad van commissarissen kan een directeur schorsen.
9. Een schorsing kan, ook na te zijn verlengd, in totaal niet langer duren dan drie maanden.  
Is na verloop van die tijd nog geen beslissing genomen omtrent opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

#### **Aftreden.**

##### **Artikel 16.**

1. Elke commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering van aandeelhouders die gehouden wordt nadat vier jaren na zijn benoeming zijn verlopen, tenzij bij de benoeming is bepaald dat een commissaris zal aftreden nadat twee of drie jaren zijn verlopen.
2. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster. Een wijziging in dat rooster kan niet meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil défungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, verstreken is.
3. Een aftredende commissaris kan terstond worden herbenoemd, met dien verstande dat hij in totaal niet meer dan tweemaal kan worden herbenoemd. Een herbenoeming geschiedt voor een periode van twee, drie of vier jaren.
4. Een directeur treedt in ieder geval af in de eerste jaarlijkse vergadering van aandeelhouders, volgend op zijn bereiken van de vijftenzestigjarige leeftijd.

#### **Bezoldiging.**

##### **Artikel 17.**

1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt voorgesteld door de raad van commissarissen en vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 383c, 383d en 383e van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen.
2. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van de directie worden met inachtneming van het beleid, bedoeld in lid 1, vastgesteld door de raad van commissarissen.
3. Voor het geval de bezoldiging van de directie mede uit regelingen in de vorm van aandelen en/of rechten tot het nemen van aandelen bestaat, stelt de raad van commissarissen een voorstel ten aanzien van deze regeling ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de directie mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. Het

- ontbreken van de goedkeuring van de algemene vergadering tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van commissarissen niet aan.
4. De algemene vergadering kan aan de leden van de raad van commissarissen tezamen een vaste beloning toekennen ter onderlinge verdeling. Aan de voorzitter en aan het gedelegeerde lid van de raad van commissarissen kan de algemene vergadering een extra beloning toekennen.

### **Bestuurstaak.**

#### **Artikel 18.**

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
2. De directie kan een reglement vaststellen, waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de wijze van vergaderen en besluitvorming door, alsmede de werkwijze van de directie. Het reglement behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen. In dat kader kan de directie onder meer bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast.
3. Ter uitvoering van het bepaalde in artikel 107a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek zijn de navolgende besluiten van de directie aan de goedkeuring van de algemene vergadering onderworpen:
  - a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
  - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
  - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
4. Onverminderd het overige in de statuten bepaalde, zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van de directie omtrent:
  - a. uitgifte en verkrijging van schuldbrieven ten laste van de vennootschap;
  - b. aanvraag van notering of van intrekking der notering van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap in de prijscourant van enige beurs;
  - c. duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking met een andere vennootschap of rechtspersoon, alsmede verbreking van een zodanige samenwerking, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is;
  - d. het vaststellen van het periodiek op te stellen beleggingsplan waarin het voorgenomen beleggingsbeleid gedurende het door het beleggingsplan bestreken tijdvak wordt neergelegd. In dat beleggingsplan worden tevens de hoofdlijnen van financiering aangegeven;
  - e. het aanstellen van procuratiehouders aan wie al dan niet te zamen met anderen algemene vertegenwoordigingsbevoegdheid toekomt;
  - f. aanvraag van faillissement en van surséance van betaling;
  - g. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;

- h. het doen van een voorstel tot juridische fusie in de zin van Titel 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 5. De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten van de directie aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de directie te worden opgegeven.
- 6. Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in lid 3, lid 4 sub a tot en met g en lid 5 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.
- 7. Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer directeuren zijn de overige directeuren of is de overige directeur tijdelijk met het gehele bestuur van de vennootschap belast, terwijl ingeval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur is belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk aan een of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen.
- 8. Iedere directeur is gehouden een tegenstrijdig belang tussen hem en de vennootschap onverwijld aan de directie te melden. Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de directie indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het besluit wordt in dit geval genomen door de overige directeuren. Indien alle directeuren een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.

#### **Vertegenwoordiging.**

##### **Artikel 19.**

De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan iedere directeur.

#### **Taak en bevoegdheden van de raad van commissarissen.**

##### **Artikel 20.**

- 1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde.  
Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de raad van commissarissen zich op het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 2. De raad van commissarissen heeft te allen tijde toegang tot de gebouwen en terreinen der vennootschap en het recht van inzage in alle boeken en bescheiden, en tot het opnemen van de aan de vennootschap toebehorende waarden.  
Hij kan een of meer personen, al dan niet uit zijn midden, aanwijzen om het in de vorige zin omschreven recht uit te oefenen.
- 3. De raad van commissarissen kan zich desgewenst voor rekening van de vennootschap door een deskundige laten bijstaan.
- 4. De directie is verplicht de raad van commissarissen en de eventueel door deze aangewezen deskundige tijdig de gegevens te verschaffen, die noodzakelijk zijn voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen.  
Voorts stelt de directie ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.

#### **Werkwijze en besluitvorming van de raad van commissarissen.**

##### **Artikel 21.**

- 1. De raad van commissarissen verdeelt zijn werkzaamheden. Hij kan krachtens besluit genomen met algemene stemmen enige van zijn leden aanwijzen als gedelegeerd college, hetwelk de directie adviseert betreffende het dagelijks

bestuur van de vennootschap. Het gedelegeerd college is op zijn beurt bevoegd met algemene stemmen één van zijn leden aan te wijzen als gedelegeerd commissaris, die meer in het bijzonder met het toezicht op de dagelijkse leiding is belast.

Vorenbedoelde aanwijzingen kunnen worden ingetrokken krachtens besluit genomen met volstreekte meerderheid van stemmen.

2. De raad van commissarissen kiest uit zijn midden een voorzitter, alsmede een plaatsvervangend voorzitter, en al dan niet uit zijn midden een secretaris. Bij ontstentenis van de voorzitter in een vergadering van de raad wijst deze vergadering zelve haar voorzitter aan.
3. Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen.
4. De raad van commissarissen kan alleen dan geldige besluiten nemen, indien de meerderheid der in functie zijnde leden van de raad van commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.  
Een lid van de raad van commissarissen kan zich door een mede-lid van de raad van commissarissen bij schriftelijke (waaronder begrepen elk gangbaar communicatiemiddel dat op schrift kan worden ontvangen) volmacht doen vertegenwoordigen. Een lid van de raad van commissarissen kan voor zich en als lasthebber in totaal niet meer dan twee stemmen uitbrengen.
5. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits alle leden van de raad van commissarissen in de gelegenheid zijn gesteld schriftelijk (waaronder begrepen elk gangbaar communicatiemiddel dat op schrift kan worden ontvangen) hun mening te uiten, en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet.  
Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt, dat na mede-ondertekening door de voorzitter bij de notulen wordt gevoegd.
6. Een lid van de raad van commissarissen, die met betrekking tot een door de raad van commissarissen te nemen besluit een tegenstrijdig belang met de vennootschap heeft, is verplicht zijn mede-leden van de raad van commissarissen hiervan op de hoogte te stellen voordat het besluit wordt genomen, en dat lid van de raad van commissarissen zal zich onthouden van stemmen omtrent het betreffende besluit.
7. De raad van commissarissen stelt een reglement vast, waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de wijze van vergaderen en besluitvorming door, alsmede de werkwijze van de raad van commissarissen.
8. Iedere commissaris is gehouden een tegenstrijdig belang tussen hem en de vennootschap onverwijld aan de raad van commissarissen te melden. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de raad van commissarissen indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het besluit wordt in dit geval genomen door de overige commissarissen. Indien alle commissarissen een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
9. Voor het bepalen van een vereiste meerderheid zoals bedoeld in de leden 4 en 5 van dit artikel, wordt een commissaris ten aanzien van wie een tegenstrijdig belang in de zin van lid 8 van dit artikel bestaat niet meegenomen.

**Boekjaar. Opmaken jaarrekening.**

**Artikel 22.**

1. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.
2. Jaarlijks, binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt.
3. De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

**Accountant.**

**Artikel 23.**

1. De vennootschap verleent aan een accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening.  
De opdracht kan worden verleend aan een organisatie waarin accountants samenwerken.
2. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo commissarissen ontbreken of de raad van commissarissen in gebreke blijft, de directie.  
De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door de directie verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.
3. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en de directie.
4. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

**Overlegging aan de raad van commissarissen.**

**Artikel 24.**

1. De directie legt de jaarrekening over aan de raad van commissarissen.
2. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
3. De raad van commissarissen brengt omtrent de jaarrekening preadvies uit aan de algemene vergadering.

**Overlegging aan de algemene vergadering. Verkrijgbaarstelling.**

**Openbaarmaking.**

**Artikel 25.**

1. De jaarrekening wordt binnen de in artikel 22 lid 2 van deze statuten bedoelde termijn algemeen beschikbaar gemaakt zoals bij of krachtens de wet bepaald. Binnen deze termijn maakt de directie ook het jaarverslag algemeen beschikbaar.
2. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het preadvies en de krachtens artikel 392, lid 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering algemeen beschikbaar zijn. Aandeelhouders en vruchtgebruikers aan wie de in artikel 14 lid 2 van deze statuten bedoelde rechten toekomen, kunnen de stukken aldaar alsmede te Amsterdam ter plaatse bij de oproeping tot de jaarvergadering te vermelden, inzien en er kosteloos een afschrift van krijgen.
3. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 23 lid 4 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij artikel 393 lid 6 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek toepassing heeft gevonden.
4. In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld een

voorstel tot het verlenen van kwijting aan de directeuren voor het gevoerde bestuur en een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van commissarissen voor hun toezicht daarop, voor zover van hun taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

5. De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 392, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek binnen acht dagen na de vaststelling. Indien de vaststelling niet op een zodanig tijdstip heeft plaatsgevonden dat de openbaarmaking met in achtneming van het in de vorige volzin bepaalde heeft kunnen plaatsvinden binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, dient de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 392, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek binnen vier maanden na afloop van het boekjaar openbaar te worden gemaakt. Het bepaalde in de tweede volzin van lid 4 van artikel 394 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is van toepassing.

### **Winstbestemming - Dividend.**

#### **Artikel 26.**

1. Van de winst wordt allereerst aan de houders van beschermingspreferente aandelen over het op hun preferente aandelen gestorte bedrag uitgekeerd een dividend, waarvan het percentage anderhalf procent (1½%) hoger ligt dan de twaalfmaandse geldmarktrente (European Interbank Offered Rates), geldend voor de eerste beursdag van het betrokken boekjaar, of zoveel minder als beschikbaar is.
2. Het dividend op de beschermingspreferente aandelen wordt berekend over het gestorte deel van het nominaal bedrag.
3. Het eventueel daarna nog resterende deel van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande echter dat op de beschermingspreferente aandelen niet meer zal worden uitgekeerd dan hiervoor is toegekend.
4. Indien de winst zulks toelaat, kan de directie, met inachtneming van het bepaalde in artikel 105 lid 4 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, en onder goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot uitkering van een interim-dividend op de gewone aandelen.
5. De algemene vergadering kan op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten dat een uitkering van winst aan houders van gewone aandelen geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld doch in gewone aandelen of verhandelbare schuldbewijzen van de vennootschap en dat uitkering van reserves aan houders van gewone aandelen geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld doch in gewone aandelen of verhandelbare schuldbewijzen van de vennootschap of in participaties in bedrijfsonderdelen of in deelnemingen.
6. Over dividenden en andere uitkeringen kan na verloop van acht dagen, nadat zij zijn vastgesteld, door de rechthebbenden worden beschikt, tenzij de algemene vergadering tegelijk met de vaststelling anders bepaalt.
7. De aankondiging inzake betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van uitkeringen, alsmede de wijze van betaalbaarstelling geschiedt conform de wettelijke bepalingen.
8. De vordering tot uitkering van dividend of een andere uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren na de eerste dag waarop het opeisbaar is.

### **Jaarvergadering.**



**Artikel 27.**

1. Jaarlijks uiterlijk in de maand juni, wordt de jaarvergadering gehouden.
2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten ter behandeling:
  - a. jaarverslag;
  - b. bespreking opgaven als bedoeld in artikel 383c, 383d en 383e van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
  - c. vaststelling van de jaarrekening;
  - d. bestemming van het ter beschikking van de algemene vergadering staande gedeelte van de winst;
  - e. verlening van kwijting aan de directeuren;
  - f. verlening van kwijting aan de leden van de raad van commissarissen;
  - g. voorziening in bestaande vacatures;
  - h. voorstellen door de directie, de raad van commissarissen, aandeelhouders of vruchtgebruikers van aandelen ("vruchtgebruikers") die stemrecht op die aandelen kunnen uitoefenen, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van de bepalingen van deze statuten.
3. Het verslag bedoeld in lid 2 sub a. wordt schriftelijk uitgebracht, tegelijk met de aanbieding van de jaarrekening aan de algemene vergadering. Het wordt gescheiden gehouden van de toelichting op de balans en winst- en verliesrekening.
4. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen zulks noodzakelijk acht, dan wel indien een of meer aandeelhouders of vruchtgebruikers, vertegenwoordigende in totaal ten minste één/ tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal, daartoe schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen punten aan de directie en/of de raad van commissarissen het verzoek richten.
5. Indien de directie en/of de raad van commissarissen aan een verzoek als in lid 4 bedoeld geen gevolg geven, in dier voege dat de vergadering kan worden gehouden binnen acht weken na het verzoek, zijn de verzoekers bevoegd zelf een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen met inachtneming van de vereiste formaliteiten.

**Oproeping. Agenda.****Artikel 28.**

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de directie of de raad van commissarissen bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag vóór die van de vergadering of, ter discretie van de directie, op een kortere termijn indien zulks wettelijk is toegestaan.
3. Bij de oproeping worden vermeld (i) de te behandelen onderwerpen, (ii) de plaats en het tijdstip van de vergadering, (iii) de procedure voor deelname aan de vergadering bij schriftelijke volmacht, (iv) de procedure voor deelname aan de vergadering en het uitoefenen van stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel, indien dit recht kan worden uitgeoefend, en (v) het adres van de website van de vennootschap, onverminderd het bepaalde in artikel 36 lid 3 van deze statuten.
4. Aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste één procent (1%) van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigen of van wie de aandelen volgens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. alleen of gezamenlijk ten minste een waarde van vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,--) vertegenwoordigen, hebben het recht om aan de directie of de raad van

commissarissen het verzoek te doen om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders te plaatsen.

Deze verzoeken zullen door de directie en de raad van commissarissen worden overgenomen onder voorwaarde:

- a. dat het verzoek met redenen is omkleed; en
  - b. dat het verzoek ten minste zestig dagen voor de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders bij de voorzitter van de directie (en in geval van diens afwezigheid, ontstentenis of belet of in het geval dat aan geen van de directeuren de titel "voorzitter van de directie" is gegeven, bij één van de (andere) directeuren) of de voorzitter van de raad van commissarissen schriftelijk is ingediend.
5. In de oproeping wordt melding gemaakt van het vereiste voor toegang tot de vergadering als omschreven in artikel 32 van deze statuten.
  6. De oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders geschiedt via een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging, welke tot aan de vergadering permanent en rechtstreeks toegankelijk is en overigens overeenkomstig regelgeving die op de vennootschap van toepassing is uit hoofde van de notering van haar aandelen aan een effectenbeurs.
  7. De houders van beschermingspreferente aandelen worden bovendien bij brieven opgeroepen.

#### **Plaats van vergadering.**

##### **Artikel 29.**

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te 's-Gravenhage, Amsterdam of gemeente Haarlemmermeer (Schiphol).

#### **Voorzitterschap.**

##### **Artikel 30.**

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter van die raad; bij afwezigheid ook van laatstgenoemde, door een ander lid van de raad van commissarissen, daartoe door de aanwezige leden van die raad aangewezen.  
Echter kan de raad van commissarissen steeds iemand buiten zijn midden aanwijzen om de vergadering voor te zitten.
2. Indien ondanks het bepaalde in het voorgaande lid geen voorzitter aanwezig is, voorziet de vergadering zelve in het voorzitterschap, met dien verstande dat zolang die voorziening niet heeft plaatsgehad, het voorzitterschap wordt waargenomen door een directeur, daartoe door de aanwezige directeuren in overleg aangewezen.

#### **Notulen.**

##### **Artikel 31.**

1. Van het verhandelde in de algemene vergadering van aandeelhouders wordt een kort zakelijk verslag opgemaakt door de secretaris.  
Dit verslag wordt uiterlijk een maand na de vergadering op de website van de vennootschap (of een vergelijkbaar communicatiemiddel) geplaatst waarna op de vergadering aanwezige personen gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid hebben om op het verslag te reageren en het recht hebben dit verslag op schriftelijk verzoek zonder kosten toegestuurd te krijgen. Dit verslag wordt vervolgens getekend door de voorzitter der vergadering en door de secretaris, en wordt, op schriftelijk verzoek van de personen, die ter vergadering aanwezig waren, aan dezen toegezonden.

2. Wanneer van het verhandelde tevens een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt is mede-ondertekening daarvan door de voorzitter voldoende.
3. Onverminderd het bepaalde in lid 1 van dit artikel stelt de vennootschap voor elk genomen besluit vast:
  - a. het aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht;
  - b. het percentage dat het aantal onder a. bedoelde aandelen vertegenwoordigt in het geplaatste kapitaal;
  - c. het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen; en
  - d. het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen.

### **Vergaderingsrechten. Toegang.**

#### **Artikel 32.**

1. Iedere houder van één of meer gewone aandelen aan toonder is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, mits deze aandeelhouder genoemd wordt in een schriftelijke verklaring afgegeven door een intermediair, inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder behoort tot haar verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon op de registratiedatum tot de genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder deelgenoot in haar verzameldepot is, mits de desbetreffende verklaring tijdig ter plaatse in de oproeping te vermelden is gedeponeerd, zulks tegen ontvangstbewijs, hetwelk als toegangsbewijs voor de vergadering strekt.
2. Voor de toepassing van artikel 117 leden 1 en 2 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek hebben als stem- en vergadergerechtigden te gelden, zij die op de achtentwintigste dag voor die van de vergadering die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register (of één of meer delen daarvan). Bij de oproeping van de vergadering wordt de registratiedatum vermeld alsmede de wijze waarop de stem- en vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
3. Iedere stemgerechtigde houder van beschermingspreferente aandelen en gewone aandelen op naam, alsmede iedere vruchtgebruiker van die aandelen is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, mits van het voornemen de vergadering bij te wonen de directie schriftelijk in kennis is gesteld. Deze kennisgeving moet uiterlijk twee dagen vóór die van de vergadering door de directie zijn ontvangen.
4. De vergaderrechten volgens lid 1, onderscheidenlijk lid 3 van dit artikel kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk (waaronder begrepen elektronisch) gevolmachtigde. Naast de voorgeschreven kennisgeving moet in dat geval uiterlijk op de vierde dag de volmacht door de directie zijn ontvangen. De directie kan langs elektronische weg van de volmacht in kennis worden gesteld. In de oproeping tot de algemene vergadering kunnen aanvullende eisen aan de volmacht worden gesteld.
5. Indien het stemrecht op een beschermingspreferent aandeel of gewoon aandeel op naam aan de vruchtgebruiker toekomt in plaats van aan de aandeelhouder is de aandeelhouder bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren, mits van het voornemen de vergadering bij te wonen de vennootschap overeenkomstig dit artikel in kennis is gesteld. Lid 4 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing.
6. De directie kan bepalen dat de vergaderrechten bedoeld in de leden 1 tot en met 4 van dit artikel door middel van een elektronisch communicatiemiddel kunnen

- worden uitgeoefend. Hiervoor is in ieder geval vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en, indien daartoe gerechtigd, het stemrecht kan uitoefenen. De directie kan daarbij bepalen dat bovendien is vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging.
7. De directie kan nadere voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de aandeelhouder en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.
  8. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
  9. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen. In de presentielijst worden van elke aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouder opgenomen diens naam en het aantal stemmen dat door hem kan worden uitgebracht alsmede, indien van toepassing, de naam van diens vertegenwoordiger. Tevens worden in de presentielijst opgenomen de hiervoor bedoelde gegevens van personen die ingevolge lid 6 van dit artikel deelnemen aan de vergadering of hun stem hebben uitgebracht op de wijze zoals bedoeld in lid 7 van artikel 33. De vennootschap is bevoegd zodanige verificatieprocedures in te stellen als zij redelijkerwijs nodig zal oordelen om de identiteit van de aandeelhouders en, waar van toepassing, de identiteit en bevoegdheid van vertegenwoordigers te kunnen vaststellen.
  10. De leden van de raad van commissarissen en de directeuren hebben als zodanig in de algemene vergadering van aandeelhouders een raadgevende stem.
  11. Omtrent toelating van andere dan de hiervoor in dit artikel genoemde personen beslist de voorzitter.

### **Stemmingen.**

#### **Artikel 33.**

1. Voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.  
Over onderwerpen die in overeenstemming met artikel 28 lid 4 van deze statuten op de agenda zijn geplaatst kan worden besloten met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die ten minste één/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Indien een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het voorstel steunt maar deze meerderheid niet ten minste één/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, dan kan in een nieuwe vergadering die bijeengeroepen wordt het besluit worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigende gedeelte van het kapitaal, tenzij de wet een grotere meerderheid van stemmen of een quorum voorschrijft. Geen besluit tot wijziging in de rechten van aandelen van een bepaalde soort kan worden genomen, tenzij in de betreffende algemene vergadering van aandeelhouders ten minste één/derde gedeelte van de aandelen van de betrokken soort is vertegenwoordigd.
2. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstrekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats.  
Heeft alsdan wederom niemand de volstrekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats totdat hetzij één persoon de volstrekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij vermelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de

tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen, op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon, op wie bij die voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.

3. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
4. Alle stemmen geschieden mondeling, tenzij de voorzitter beslist, dat een schriftelijke stemming zal plaatshebben. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
5. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
6. De directie kan bepalen dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief worden uitgebracht, gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen kunnen niet eerder worden uitgebracht dan op de bij de oproeping te bepalen dag van registratie als bedoeld in artikel 32 lid 2.
7. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

### **Groepsvergaderingen.**

#### **Artikel 34.**

1. Een vergadering van houders van gewone aandelen wordt bijeengeroepen door de directie of de raad van commissarissen.  
Een vergadering van houders van beschermingspreferente aandelen wordt zo dikwijls gehouden als de directie of de raad van commissarissen zulks nodig oordelen of houders van ten minste tien procent (10%) van het geplaatste beschermingspreferente aandelenkapitaal zulks aan de directie verzoeken, onder opgave van de te behandelen onderwerpen; indien de directie aan zodanig verzoek geen gevolg geeft in dier voege, dat de vergadering binnen acht weken na het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot de oproeping bevoegd.
2. De oproeping tot een vergadering van houders van beschermingspreferente aandelen geschiedt met inachtneming van de wettelijke termijn.  
Oproeping geschiedt bij aangetekende brieven aan de adressen van de houders van de betreffende soort als vermeld in het register bedoeld in artikel 6 van deze statuten. Tenzij het tegendeel ondubbelzinnig blijkt, geldt opgave van een elektronisch postadres door een houder van aandelen op naam aan de vennootschap als bewijs van diens instemming met oproeping door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.

3. Voor het overige zijn de artikelen 28 leden 3 en 5, 29, 30, 31, 32 leden 3 tot en met 11 en 33 met uitzondering van lid 1 tweede volzin van deze statuten van overeenkomstige toepassing.
4. Zolang in een vergadering het gehele in de vorm van de betreffende aandelen geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, kunnen geldige besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, mits met algemene stemmen ook al zijn de door de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.
5. Besluiten van houders van aandelen van een bepaalde soort kunnen ook schriftelijk (waaronder begrepen elk gangbaar communicatiemiddel dat op schrift kan worden ontvangen) worden genomen, mits met algemene stemmen vertegenwoordigende het gehele in de vorm van die aandelen geplaatste kapitaal.

#### **Statutenwijziging en ontbinding.**

##### **Artikel 35.**

1. Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding der vennootschap kan slechts worden genomen op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
2. In de rechten verbonden aan de beschermingspreferente aandelen kan zonder goedkeuring van de vergadering van houders van beschermingspreferente aandelen geen wijziging worden gebracht.
3. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding der vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden neergelegd en gratis verkrijgbaar worden gesteld voor aandeelhouders alsmede voor vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht toekomt, tot de afloop der vergadering.

#### **Vereffening.**

##### **Artikel 36.**

1. Ingeval van ontbinding der vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering is de directie belast met de vereffening van de zaken der vennootschap en de raad van commissarissen met het toezicht daarop, behoudens het bepaalde in artikel 23 lid 2 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten zoveel mogelijk van kracht.
3. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar verhouding van ieders aandelenbezit behoudens dat aan houders van beschermingspreferente aandelen geen verdere uitkering geschiedt dan het gestorte bedrag op die aandelen.

#### **Overgangsbepaling (omwisseling van aandelebewijzen voor gewone aandelen aan toonder ("K-stukken")).**

##### **Artikel 37.**

1. Op éérentwintig februari tweeduizend elf heeft de directie met inachtneming van haar bevoegdheid daartoe op grond van artikel 4 lid 3 vijfde zin van de destijds luidende statuten, besloten tot omzetting van de aandelebewijzen voor aandelen aan toonder (K-stukken) in het aandelebewijs voor gewone aandelen aan toonder (Global Share) zoals bedoeld in afdeling A van artikel 5. De directie heeft daarbij een termijn gesteld van drie maanden te rekenen vanaf

- zeven maart tweeduizend elf waarbinnen de K-stukken ingeleverd dienen te worden, zulks krachtens artikel 5 lid 19 van de destijds luidende statuten.
2. Ten aanzien van gewone aandelen aan toonder waarvoor de aandeelbewijzen voor gewone aandelen aan toonder (K-stukken) niet binnen de in lid 1 van dit artikel gestelde termijn zijn ingeleverd en bijgeschreven op de Global Share kan een aandeelhouder zijn stemrecht en recht op dividend niet uitoefenen alvorens bijschrijving op de Global Share is geschied.
  3. Dit artikel 37 inclusief het opschrift, vervalt op het moment dat alle uitstaande aandeelbewijzen voor gewone aandelen aan toonder (K-stukken) zijn ingeleverd en bijgeschreven op de Global Share.

*Unofficial translation of the articles of association of: **Wereldhave N.V.** as they read after the partial amendment of these articles of association before a deputy of D.J. Smit, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands, on 15 December 2014.*

*Please note that this is an unofficial office translation, in which an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so, the Dutch text will by law govern.*

## **ARTICLES OF ASSOCIATION.**

### **Terminology.**

#### **Article 1.**

**The following terms shall have the following meanings in these Articles of Association:**

- a. Company: Wereldhave N.V.;
- b. General Meeting: the body formed by shareholders with voting rights and others with voting rights;
- c. General Meeting of Shareholders: the meeting of shareholders and other individuals with meeting rights;
- d. Management Board: Management Board of the Company;
- e. Supervisory Board: Supervisory Board of the Company;
- f. Shares and shareholders: ordinary and protective preference shares and holders of those shares, unless the opposite is evidenced by the text;
- g. annual accounts: the balance sheet and the profit and loss account with explanatory notes;  
Unless the opposite is evidenced, this includes the annual accounts both in the form in which they were drawn up by the Management Board and in the form in which they were adopted by the General Meeting;
- h. accountant: a registered accountant or other expert as referred to in Section 393 Book 2 of the Dutch Civil Code, as well as an organisation in which such experts work together;
- i. annual meeting: the General Meeting of Shareholders, intended for the treatment and adoption of the annual accounts;
- j. annual report: the report to be issued annually by the Management Board concerning the Company's affairs and the management conducted;
- k. commercial register: the commercial register of the Dutch Chamber of Commerce;
- l. intermediary: an intermediary as referred to in the Dutch Securities Bank Giro Transactions Act (*Wet giraal effectenverkeer*).

### **Name, seat, term.**

#### **Article 2.**

1. The name of the Company is **Wereldhave N.V.**





2. It has its registered seat in the municipality of Haarlemmermeer (Schiphol).
3. The Company commenced on the thirtieth day of May nineteen hundred and thirty; it was established for an unspecified period of time.

**Object.**

**Article 3.**

The object of the Company is:

the investment of capital - mainly by direct and indirect acquisition of real estate for rental purposes - in such a manner that the ensuing risks are spread out, in order to allow its shareholders to share in the proceeds.

**Authorised Capital.**

**Article 4.**

1. The authorised capital amounts to one hundred fifty million euro (EUR 150,000,000).
2. The authorised capital is divided into:
  - seventy-five million (75,000,000) ordinary shares;
  - seventy-five million (75,000,000) protective preference shares, all with a nominal value of one euro (EUR 1) each.
3. The ordinary shares are either bearer or registered shares; the protective preference shares are registered.  
 Converting ordinary registered shares into ordinary bearer shares is possible upon request by a shareholder, with the understanding that as a result of such a conversion, the ordinary bearer shares can only be embodied in a share certificate as described in Section A of Article 5 of these Articles of Association. The Company is entitled to charge the shareholder requesting the conversion the cost price of a conversion as referred to in this paragraph.  
 Conversion as referred to in this paragraph is effected in the manner described in Section B of Article 5 of these Articles of Association.

**Share certificates and conversion.**

**Article 5.**

**Section A.**

**Share certificate for ordinary bearer shares ("Global Share").**

1. Upon subscription for ordinary shares to be issued, the individual acquiring a right to a single ordinary share vis-à-vis the Company, can inform the Company in writing that they desire an ordinary registered share.  
 Without the said notification, the individual will receive a right to an ordinary bearer share in the manner stated below.
2. All issued ordinary bearer shares will be embodied in a single share certificate ("Global Share").
3. The Global Share is intended to be held by the central institute for the entitled party/parties in the sense of the Securities Bank Giro Transfer Act (*Wet giraal effectenverkeer*): the Netherlands Central Institute for Bank Giro Securities



Transactions (*Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.*) ("Euroclear Netherlands"). The administration of the Global Share is irrevocably assigned to Euroclear Netherlands, in its capacity of administrator of the giro deposit of the shares. Once Euroclear Netherlands has taken custody of the Global Share, (a) Euroclear Netherlands will credit every intermediary designated by one or more entitled party/parties in the sense of the Securities Bank Giro Transactions Act, ("intermediary"), for a share in the giro deposit of the shares corresponding with the right of the said entitled party/parties, and (b) accordingly, every intermediary designated by one or more entitled party/parties will credit those entitled parties in the collective deposit of the said intermediary.

4. In the case of a subsequent issue of shares, (a) Euroclear Netherlands will, upon request of the Company, add the newly-issued shares to the Global Share (or have same done), as a result of which the number of shares embodied in the Global Share will be increased by the number of shares thus added, (b) Euroclear Netherlands will credit every intermediary designated by one or more entitled party/parties of the newly-issued shares for a share in the giro deposit of the shares that corresponds with the right of the said entitled party/parties and (c) the entitled party/parties will accordingly credit every intermediary designated by one or more entitled party/parties in the collective deposit of that intermediary.
5. For the application of the provisions in these Articles of Association, shareholders shall include participants in a collective deposit as referred to in the Securities (Bank Giro Transactions) Act.

#### **Section B.**

##### **Conversion of ordinary registered shares into ordinary bearer shares embodied in the Global Share. Delivery.**

6. If a party entitled to one or more registered shares desires that they be converted into bearer shares, the entitled party will (a) deliver the share(s) by deed to Euroclear Netherlands and Euroclear Netherlands will serve the delivery on the Company (or have same served) or have the Company acknowledge the same, (b) an issued registered Global Share with dividend coupons and talon which have not yet expired will be handed over to Euroclear Netherlands, (c) the Company will cancel the registration of the entitled party in the register of shareholders as holder of the share or shares, (d) Euroclear Netherlands will add the share or shares to the Global Share (or have the same done), as a result of which the number of shares embodied in the Global Share will be increased with the number thus added, (e) Euroclear Netherlands will credit the intermediary designated by the entitled party for a share in the giro deposit of the shares that corresponds with the shares added to the Global Share and (f) the intermediary



will credit the entitled party accordingly in the collective deposit of that intermediary.

7. A joint owner may only request delivery from the collective deposit in so far as permitted under Article 26 paragraph 3 or paragraph 4 of the Securities Bank Giro Transfer Act (*Wet giraal effectenverkeer*).

### **Register of shareholders.**

#### **Article 6.**

1. The Management Boards keeps the register of holders of ordinary registered shares and protective preference shares at the offices of the Company.
2. Each register shall contain the following:
  - a. the names and addresses of all holders of the ordinary registered shares and the protective preference shares, listing the type of shares held, the date on which the shares were acquired, the date of acknowledgement or service, as well as the amount paid on each share;
  - b. the names and addresses of the individuals who have a right of usufruct or right of pledge on ordinary registered shares or protective preference shares, including the date on which the rights were acquired, the date of acknowledgement or service, as well as in the case of a usufructuary, which of the rights linked to the shares accrue to the usufructuary in accordance with Article 14 paragraph 2 of these Articles of Association;
  - c. every transfer or transmission of shares.
3. The register will be updated periodically.  
It shall also include every discharge from liability granted for payments not yet effected.
4. Every holder of ordinary registered shares and protective preference shares and every usufructuary to whom the rights referred to in Article 14 paragraph 2 of these Articles of Association accrue, is obligated to inform the Company of their address in writing.
5. All entries and notes in a register will be signed by a Managing Director and a Supervisory Director.
6. Upon request, the Management Board will furnish a holder of ordinary registered shares or protective preference shares and a usufructuary or a pledgee of those shares with an extract from the register concerning their entitlement to a share, free of charge.  
If a share is encumbered with a usufruct, the extract will indicate to whom the rights referred to in Article 14 paragraph 2 of these Articles of Association accrue.
7. The Management Board deposits the registers at the offices of the Company for inspection by the holders of ordinary registered shares or protective preference shares, as well as the usufructuaries, to whom the rights referred to in Article 14 paragraph 2 of these Articles of Association accrue.

The data concerning the protective preference shares that have not been fully paid up is open for inspection by anyone; a copy or extract of that data will be provided at cost price.

**Issue of shares.**

**Article 7.**

1. Shares may be issued pursuant to a resolution of the General Meeting.
2. Shares may be issued pursuant to a resolution of the Management Board, if and insofar as the Management Board is designated competent to do so by the General Meeting. Such designation can be made each time for a maximum period of five years and can be extended each time for a maximum period of five years. A resolution to make such designation must stipulate the aggregate nominal value up to which shares may be issued. A resolution of the General Meeting to designate the Management Board as a body of the Company competent to issue shares cannot be withdrawn, unless provided otherwise in the resolution to make the designation.
3. A resolution of the General Meeting to issue shares or to designate another body of the Company competent to do so can only be adopted at the proposal of the Management Board, with the approval of the Supervisory Board.
4. By the resolution to issue shares, the issue price and the other conditions of issuance shall be stipulated.  
The issue price may not be lower than par.
5. If the aggregate nominal value of the shares to be issued has been announced and subscriptions are made for a lower aggregate nominal value, issuance for such lower aggregate nominal value shall only be effected if the conditions of issuance expressly allow so.
6. When subscribing for each ordinary share, the entire nominal amount must be paid, as well as, in the case the share is subscribed to a higher price, the difference between the two amounts.
7. It is permitted however, for those whose job it is to subscribe to shares for their own account to pay less on the shares they have subscribed to than the nominal amount by agreement, provided at least ninety-four percent (94%) of the said amount is deposited in cash no later than when the shares are subscribed to.
8. At least one-fourth of the nominal amount must be paid when each protective preference share is subscribed to.
9. Further payment on protective preference shares is only effected after the Company has called up the payment.  
Calling up further payment is effected pursuant to a decision by the Management Board.
10. The issue of protective preference shares cannot be effected if and insofar as, as a result of the said issue, the amount of the issued capital of protective preference shares would exceed half the amount of issued capital after issue.



11. A resolution to issue shares, or to designate the Management board as the competent corporate body to issue shares, shall only be valid if the meeting of holders of the relevant class(es) of shares adversely affected by the relevant resolution approved such resolution either prior to or simultaneously with the adoption by the general meeting of the resolutions concerned.
12. The provisions of this article shall apply *mutatis mutandis* to granting rights to subscribe for shares, but do not apply to the issue of shares to a party exercising a previously obtained right to subscribe for shares.
13. The Company is not permitted to subscribe to its own shares in the case of an issue of such shares. Shares, which the Company has taken up shares at variance with the previous sentence, shall pass to the combined members of the Management Board when they are subscribed to.  
If another individual subscribes to a share in their own name for the account of the Company, the individual will be deemed to subscribe for their own account.

#### **Pre-emptive Rights.**

##### **Article 8.**

1. Upon the issuance of shares, each holder of ordinary shares and each holder of protective preference shares shall have pre-emptive rights in proportion to the aggregate nominal value of his shares. Shares issued to holders of ordinary shares shall be ordinary shares; shares issued to holders of protective preference shares shall be protective preference shares. A shareholder shall not have a pre-emptive right in respect of shares issued against a non-cash contribution. He shall also not have a pre-emptive right in respect of shares issued to employees of the Company or of a company which forms a part of the same group as the company.
2. The issuance of shares with pre-emptive rights and the period during which such rights can be exercised shall be announced in the Dutch State Gazette (Staatscourant) and in a nationally distributed daily newspaper.
3. Pre-emptive rights can be exercised during a period of at least two weeks from the day of announcement in the Dutch State Gazette (Staatscourant).
4. Prior to each single issuance, the pre-emptive rights may be restricted or excluded by a resolution of the General Meeting. The provisions of Article 7 paragraphs 1 through 3 shall apply by analogy. Such competence of the Management Board shall end on the date on which its competence to issue shares ends, whatever the circumstances.
5. A resolution of the General Meeting to restrict or exclude the pre-emptive rights or to designate another body of the Company competent to do so can only be adopted at the proposal of the Management Board, with the approval of the Supervisory Board.
6. A resolution of the General Meeting to restrict or to exclude the pre-emptive rights or to designate another body of the Company competent to do so shall



require a majority of not less than two-thirds of the votes cast, if less than one-half of the Company's issued capital is represented at the meeting.

Within eight days after adoption of the resolution, the complete text thereof must be deposited at the office of the commercial register.

7. When rights are granted to subscribe for shares, the shareholders shall have pre-emptive rights in respect thereof; the foregoing provisions of this Article 8 shall apply by analogy. Shareholders shall have no pre-emptive rights in respect of shares issued to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.

**Payment in money.**

**Article 9.**

1. Payment on a share must be effected in money, insofar as a different contribution has not been agreed.  
Payment on protective preference shares may only be effected in money.
2. Payment in foreign currency can only be effected with the permission of the Company.
3. In the case of payment in foreign currency, the payment obligation is performed for the amount at which the amount paid can be freely exchanged for Dutch guilders. Decisive is the exchange rate on the day of payment of, after application of the following sentence, on the day referred to there. The Company can desire payment at the exchange rate on a particular day within two months prior to the last day on which payment must be effected, provided the shares or the depositary receipts for them are included in the official price list of a stock exchange outside the Netherlands, immediately after the issue.

**Non-monetary contribution.**

**Article 10.**

1. The Management Board is authorised to enter into legal acts concerning contributions on ordinary shares other than in money, and other legal acts referred to in Article 94 Book 2 of the Dutch Civil Code, with the approval of the Supervisory Board, but without the approval of the General Meeting.
2. If contribution other than in money is agreed, it must be possible to value the contribution according to economic standards.  
It is not permitted to contribute entitlement to the performance of work or services.
3. Contribution other than in money must be effected immediately after the share has been subscribed to or after the day on which additional payment is called or on which it is agreed.
4. A description will be drawn up of that contributed other than in money, including the value assigned and the method of valuation used, as prescribed in Article 94a paragraph 1 Book 2 of the Dutch Civil Code. The description concerns the situation on a day, not longer than six months prior to the day on



which the shares are subscribed to or on which additional payment is called or on which it is agreed.

The Managing Directors sign the description; if one or more of their signatures are missing, it will be reported, with reasons.

5. Before the contribution is effected, an accountant must issue a statement concerning the description of the contribution in accordance with Article 94a paragraph 2 Book 2 of the Dutch Civil Code, unless the exemption contained in Article 94b paragraph 3 Book 2 of the Dutch Civil Code is applicable. If there is knowledge that the value has dropped considerably after the description, a second statement is required.
6. Within eight days after the day on which the shares are subscribed to or on which the additional payment becomes exigible, the Company deposits the accountant's statement or a copy thereof at the offices of the commercial register, including the names of the contributors of the amount of the thus paid up part of the issued capital.
7. The provisions in paragraphs 4, 5 and 6 of this Article do not apply insofar as the contribution does not consist of shares or depositary receipts for the same, convertible rights therein or profit-sharing certificates of another legal person on which the Company has made a public bid, provided the said securities or a part thereof are admitted for trading on a regulated market or multilateral trading facility as referred to in Section 1.1 of the Dutch Financial Supervision Act or with a regulated market or multilateral trading facility comparable system of a state not being a member state.

#### **Acquisition of own shares.**

##### **Article 11.**

1. Acquisition by the Company of shares in its capital which have not been fully paid up is null and void.
2. The Company shall be entitled to acquire its own fully paid-up ordinary or protective preference shares or depositary receipts thereof, provided that either no valuable consideration is given or that:
  - (a) the Company's equity after the deduction of the acquisition price, is not less than the sum of the paid-up and called-up part of the issued capital and the reserves which must be maintained by virtue of the law, and
  - (b) the nominal value of the shares or depositary receipts thereof, which the Company acquires, holds, holds in pledge or which are held by a subsidiary, does not exceed half of the Company's issued capital.
3. For the purpose of applying the provision of paragraph 2 of this Article the amount of equity shown in the last adopted balance sheet, reduced by the acquisition price of shares or depositary receipts thereof and further reduced by distributions of profits or at the expense of reserves to others, which have become due from the Company and its subsidiaries after the balance sheet date,



- shall be decisive. An acquisition in accordance with paragraph 2 and 3 of this Article shall not be permitted, if more than six months have elapsed after the end of a financial year without the annual accounts having been adopted.
4. Acquisition for valuable consideration shall be permitted only if the General Meeting has authorized the Management Board to do so. Such authorization shall be valid for a period not exceeding eighteen months. The General Meeting shall stipulate in the authorization the number of shares or depositary receipts thereof which may be acquired, the manner in which they may be acquired and the limits within which the price must be set.
  5. The Company may, without authorization by the General Meeting, acquire its own shares or depositary receipts thereof for the purpose of transferring such shares or depositary receipts to employees of the Company or of company which forms part of the group of the company under a scheme applicable to such employees, provided such shares or depositary receipts thereof are quoted on the price list of a stock exchange.
  6. Paragraphs 1, 2 and 3 of this Article do not apply to shares or depositary receipts thereof which the Company acquires by universal succession in title.
  7. The Management Board is authorised to alienate own shares held by the Company.
  8. No vote may be cast in a General Meeting for a share held by the Company or a subsidiary thereof and for a share on which the Company or a subsidiary thereof holds a right of usufruct. Usufructuaries of shares belonging to the Company and its subsidiaries however, are not excluded from the voting right, if the usufruct was created before the share belonged to the Company or a subsidiary thereof.
  9. The determination of the extent to which the shareholders vote, are present or represented, or the extent to which the share capital is provided or represented, does not include shares regarding which the law stipulates that no vote may be cast on them.
  10. The Company can only accept its own shares in pledge if:
    - a. the shares to be accepted in pledge are fully paid up;
    - b. the nominal amount of the shares to be accepted in pledge and already held in pledge or own shares held in pledge do not amount to more than one/tenth of the issued capital;
    - c. the General Meeting has approved the pledge agreement.

**Indirect acquisition/participation.**

**Article 12.**

1. If another individual acquires shares in their own name for the account of the Company, they must immediately transfer the shares to the Company in exchange for payment.





2. With a view to subscription or acquisition by others of shares or depositary receipts thereof in its capital, the Company may not provide security, issue a price guarantee, otherwise promote or commit itself alongside or on behalf of others, jointly or otherwise. This prohibition also applies to Subsidiaries.
3. The Company and its subsidiaries (*dochtermaatschappijen*) may grant loans with a view to subscribe for or acquire shares or depositary receipts thereof, but only if the own capital reduced with the amount of the loan does not increase the amount of the paid-up and called-up part of the capital and the reserves that must be maintained according to law or the articles of association and further with due observance of the relevant provisions prescribed by law.
4. In the case of an issue, shares in the capital of the Company may not be subscribed to by or for the account of legal persons or Companies in which the Company itself participates directly or indirectly for more than half the issued capital.  
They may obtain such shares only insofar as the Company itself is permitted to obtain the own shares pursuant to the provisions above.  
The provision in Article 98d paragraph 3 Book 2 of the Dutch Civil Code also applies.  
A subsidiary is not permitted to subscribe to shares or have same done for its own account in the capital of the Company.

**Reduction of the issued capital.**

**Article 13.**

1. The General Meeting can, but only at the suggestion of the Management Board, approved by the Supervisory Board, resolve to reduce the issued capital:
  - a. by cancelling shares; or
  - b. by reducing the amount of shares by amendment of the Articles of Association.

The resolution must indicate the shares to which it pertains and the execution of the resolution must be organised.
2. A decision to cancel can only pertain to:
  - a. shares, which the Company itself holds; or
  - b. all protective preference shares held by others, with repayment.
3. Reduction of the amount of shares without repayment and without exemption from the payment obligation must be applied proportionally to all shares of the same type.  
The requirement of proportion may be deviated from with the approval of all shareholders involved.
4. Partial repayment on shares or exemption from the payment obligation is only possible for the execution of a resolution to reduce the amount of the shares. Such repayment or exemption can only be effected:
  - a. either in proportion on all shares;



- b. or exclusively on protective preference shares; the requirement of proportion applies to the said repayment or exemption.

The requirement of proportion may only be deviated from with the permission of all shareholders involved.

5. A resolution to reduce the capital requires a prior or simultaneous approval from each group of holders of shares of the same type, whose rights are being impaired.

The provisions in the following paragraph apply mutatis mutandis to the decision-making in the group.

6. Such a resolution also requires a majority of at least two-thirds of the votes cast if less than half the issued capital is represented in the meeting.
7. The convocation to a meeting in which a resolution is taken as referred to in this Article must include the object of the capital reduction and the method of execution.

The individuals effecting such a convocation must simultaneously deposit a copy of the proposal which contains the literal text of the proposed capital reduction at the offices of the Company as well as in Amsterdam at the location to be designated in the convocation for inspection by each shareholder until after the meeting. Each shareholder can obtain a copy of the said proposal free of charge.

**Transfer of registered shares. Usufruct. Right of Pledge.**

**Article 14.**

1. The transfer of shares, as well as the establishment and transfer of a restricted right are subject to statutory provisions. The statutory transfer requirements apply mutatis mutandis to every assignment of shares when partitioning any community property.
2. The shareholder has a voting right on the registered shares, on which a usufruct has been established, unless provided otherwise when the usufruct was established.

The shareholder who does not have a voting right, and the usufructuary, who has a voting right, have the rights allocated by law to holders of depositary receipts. The rights referred to in the preceding sentence do not accrue to the usufructuary who does not have a voting right.

3. Upon establishment of a right of pledge on a registered share, the voting right cannot be allocated to the pledgee. The rights which the law allocates to holders of depositary receipts do not accrue to the pledgee.
4. The rights ensuing from the share accrue to the shareholder, entailing the acquisition of shares, on the understanding that the shareholder must compensate the usufructuary for the value of the said rights, insofar as the usufructuary is entitled to the same pursuant to their right of usufruct.

**Appointment, suspension and dismissal.**



**Article 15.**

1. The Company has a Management Board, comprising one or more Managing Directors, as well as a Supervisory Board, comprising at least three members. With due observance of the provisions in paragraphs 3 and 5, Managing Directors and members of the Supervisory Board can be appointed on the nomination by the Supervisory Board.  
The Supervisory Board will draw up a profile regarding its size and composition, taking into account the nature of the enterprise, its activities and the desired expertise and background of the members of the Supervisory Board. If at any time, fewer than three members of the Supervisory Board are in office, the Supervisory Board continues to constitute an authorised body.
2. With due observance of the provisions in paragraph 1 of this Article, the Supervisory Board determines the number of Managing Directors and the number of members of the Supervisory Board.  
The Supervisory Board can assign the function "Chairman of the Management Board" to one of the Managing Director.
3. The Managing Directors and the members of the Supervisory Board are appointed by the General Meeting upon a nomination to be drawn up and submitted by the Supervisory Board.  
By resolution adopted by an absolute majority of the votes cast representing more than one-third of the issued capital of the company, the General Meeting can reject a candidate nominated in accordance with a nomination by the Supervisory Board.  
If the General Meeting resolves to reject the first candidate submitted by the Supervisory Board, the Supervisory Board shall be entitled in (a) subsequent meeting(s) to draw up (a) new nomination(s) and submit the same, which nomination(s) may not include the first candidate nominated  
By resolution adopted by an absolute majority of the votes cast representing more than one-third of the issued capital of the company, the General Meeting can reject a candidate who was nominated in accordance with a second or further nomination by the Supervisory Board.  
The General Meeting may also nominates candidates for the Management Board of the Supervisory Board. A candidate nominated by the General Meeting may only be appointed by resolution adopted by two-thirds of the votes casts representing more than half of the issued capital.
4. During a General Meeting of Shareholders, in the event of the appointment of a Managing Director or member of the Supervisory Board, voting is only possible regarding candidates whose names are included in the Meeting agenda or in notes to the agenda.
5. If no nomination has been prepared and submitted by the Supervisory Board within three months after the occurrence of a vacancy to be filled, or within

three months after an earlier nomination has not led to an appointment, the General Meeting is free in its appointment.

6. The Managing Directors and members of the Supervisory Board can be suspended or dismissed at all times by the General Meeting.  
Other than with the permission of the Supervisory Board, the General Meeting can only resolve to dismiss or suspend a Managing Director or member of the Supervisory Board appointed following nomination of the Supervisory Board by two-thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
7. A nomination for appointment of a member of the Supervisory Board includes the candidate's age, profession, the amount of shares he holds in the capital of the Company and the jobs he holds or has held, insofar as these are important in connection with the performance of the duties of a Supervisory Director. Also included are the companies with which the candidate is already affiliated as a Supervisory Director; if these include Companies that are part of the same group, the name of that group will suffice.  
The nomination will be motivated. In the case reappointment, the way the candidate performed his duties as a member of the Supervisory Board will be taken into account.
8. The Supervisory Board can suspend a Managing Director.
9. A suspension cannot last longer than three months, even after it has been extended.  
If after the expiry of that period, no decision has been taken regarding cancelling the suspension or dismissal, the suspension shall terminate.

#### **Retirement.**

##### **Article 16.**

1. Each member of the Supervisory Board will retire no later than on the day of the first annual meeting of shareholders held after four years have elapsed since his appointment, unless it is determined at his appointment that a member of the Supervisory Board will retire after two or three years have elapsed.
2. The members of the Supervisory Board will retire periodically in accordance with a rotation plan to be prepared by the Supervisory Board. No change in the rotation plan may cause an incumbent member of the Supervisory Board to retire against his will before the term for which he was appointed has elapsed.
3. A retiring member of the Supervisory Board will be eligible for reappointment immediately, provided that he can not be reappointed more than twice in total. A reappointment is for a period of two, three or four years.
4. A Managing Director retires in any event in the first annual meeting of shareholders, following his having reached the age of sixty-five.

#### **Remuneration.**

##### **Article 17.**



1. The Company has a policy for the remuneration of the Management Board. The policy is proposed by the Supervisory Board and adopted by the General Meeting. The remuneration policy will include at least the topics discussed in Book 2, Articles 383c, 383d and 383e, of the Dutch Civil Code, insofar as these pertain to the Management Board.
2. The Supervisory Board establishes the remuneration and other conditions of employment of the Management Board with due observance of the policy referred to in paragraph 1.
3. In the event the remuneration of the Management Board also includes schemes in the form of shares and/or rights to subscribe for shares, the Supervisory Board will draw up a proposal with regard to such scheme, to be submitted to the General Meeting for approval. As a minimum, the proposal must determine how many shares or rights to subscribe for shares can be awarded to the Management Board and what criteria apply to awarding or changing. The absence of the approval of the General Meeting does not diminish the representative authority of the Supervisory Board.
4. The General Meeting can award the members of the Supervisory Board jointly a fixed remuneration to be divided among themselves. The General Meeting can award additional remuneration to the Chairman and to the delegated member of the Supervisory Board.

**Administrative Function.**

**Article 18.**

1. Subject to the restrictions according to the Articles of Association, the Management Board is charged with the management of the Company.
2. The Management Board can adopt a regulation containing additional rules regarding the meetings and decision making by, and the working method of the Management Board. The regulation requires the approval of the Supervisory Board. In that respect, the Management Board can stipulate, among other things, what tasks each Managing Director will be charged with in particular.
3. In execution of the provisions in Book 2, Article 107a, Dutch Civil Code, Management Board decisions regarding the following are subject to the approval of the General Meeting:
  - a. transfer of the enterprise or nearly the entire enterprise to a third party;
  - b. entering into or breaking off sustainable cooperation of the company or a subsidiary with another legal entity or company, or as a fully liable partner in a limited partnership or a general partnership, if this cooperation or breaking off thereof has significant meaning for the Company;
  - c. acquisition and divestment of a stake in the capital of a company at a value of at least one-third of the amount in assets according to the balance sheet with explanatory notes or, if the Company prepares a



- consolidated balance sheet, according to the consolidated balance sheet with explanatory notes according to the most recently adopted annual accounts of the Company, by it or a subsidiary.
4. Notwithstanding the other provisions of the articles of association, Management Board decisions regarding the following are subject to the approval of the Supervisory Board:
    - a. issue and acquisition of debt instruments to the debit of the Company;
    - b. request for listing or cancellation of listing of shares in and debt instruments to the debit of the Company in the official price list of any stock exchange;
    - c. sustainable direct or indirect cooperation with another Company or legal person, as well as terminating such cooperation, if the cooperation or cancellation is very significant;
    - d. the adoption of the investment plan to be drawn up periodically, which contains the planned investment policy during the term established by the investment plan. The investment plan will also contain the main aspects of the financing;
    - e. appointment of proxy-holders to whom general representative authority accrues, possibly together with other individuals;
    - f. petition for bankruptcy and suspension of payment;
    - g. termination of the employment of a significant number of employees simultaneously or within a short time frame;
    - h. making a proposal for a legal merger in the sense of Title 7, Book 2 of the Dutch Civil Code.
  5. The Supervisory Board is authorised to also subject other decisions of the Management Board to its approval. The said decisions must be clearly described and submitted to the Management Board in writing.
  6. The absence of approval as referred to in paragraph 3, paragraph 4 under a through g and paragraph 5 does not prejudice the representative authority of the Management Board or Managing Directors.
  7. In the event one or more Managing Directors are absent or prevented from discharging their duty, the remaining Managing Directors are or the remaining Managing Director is temporarily charged with the entire management of the Company, while in the case of absence or prevention of all Managing Directors or of the remaining Managing Director, the Supervisory Board is temporarily charged with the management, with the authority to instruct one or more other individuals to temporarily perform the management of the Company, possibly from among its own number.
  8. Each Managing Director is obliged to inform the Management Board of any conflict of interest between such Managing Director and the Company without delay. A Managing Director shall not participate in any deliberations or

decision-making process of the Management Board, if such Managing Director has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the Company or its business. In such case the other non-conflicted Managing Directors shall pass the resolution. If all Managing Directors are conflicted as referred to above, then the Supervisory Board shall pass the resolution.

**Representation.**

**Article 19.**

The Management Board is authorised to represent the Company. The representative authority also accrues to every Managing Director.

**Duty and authorities of the Supervisory Board.**

**Article 20.**

1. It is the duty of the Supervisory Board to supervise the policy of the Management Board and general situation in the Company and its affiliated enterprise. The Supervisory Board advises the Management Board. In the performance of their duties, the members of the Supervisory Board will concentrate on the interests of the Company and the affiliated enterprise.
2. The Supervisory Board at all times has access to the buildings and sites of the Company and has the right to inspect all ledgers and documents and to record the assets belonging to the Company.  
The Supervisory Board can appoint one or more individuals, possibly from among its number, to exercise the right described in the previous sentence.
3. If desired, the Supervisory Board can be assisted by an expert for the account of the Company.
4. The Management Board is obligated to furnish in good time the Supervisory Board and any expert appointed by the same with the information required for the performance of the duties of the Supervisory Board. In addition, the Management Board will inform the Supervisory Board at least once a year of the basic points of the Company's strategic policy, the general and financial risks and the management and control systems.

**Working method and decision making of the Supervisory Board.**

**Article 21.**

1. The Supervisory Board distributes its activities. Pursuant to a decision passed unanimously, the Supervisory Board can appoint a number of its members as a delegated body, which advises the Management Board concerning the daily management of the Company. The delegated body in turn, is authorised to appoint by unanimous vote one of its members as delegated Supervisory Director, charged specifically with the supervision of the daily management. The aforementioned appointments can be withdrawn pursuant to decision passed by an absolute majority of the votes.
2. From among its number, the Supervisory Board chooses a Chair, as well as a deputy Chair, and a secretary, possibly from among its number.



In the case of absence of the Chairman during a meeting of the Board, the meeting will appoint its own Chair.

3. All decisions of the Supervisory Board are passed by an absolute majority of the votes.
4. The Supervisory Board can only take valid decisions if the majority of the members of the Supervisory Board in office are present or represented at the meeting.  
A member of the Supervisory Board can be represented by a fellow member of the Supervisory Board by written authorisation (including every common means of communication that can be received on paper) . A member of the Supervisory Board can cast a total of no more than two votes for himself and as agent.
5. The Supervisory Board can also take valid decisions outside a meeting provided all members of the Supervisory Board have been given an opportunity to express their opinion either in writing (including every common means of communication that can be received on paper), and none of them have opposed this method of decision making.  
The secretary will prepare a report of a decision thus taken, including the replies received, to be added to the minutes after co-signing by the Chairman.
6. A member of the Supervisory Board who has a conflict of interest with the Company regarding a decision to be taken by the Supervisory Board is obligated to inform his fellow members of the Supervisory Board of the same before the decision is taken, and the member of the Supervisory Board shall refrain from voting concerning the decision in question.
7. The Supervisory Board adopts a regulation containing additional rules regarding the meetings and decision making by, and the working method of the Supervisory Board.
8. Each member of Supervisory Board is obliged to inform the Supervisory Board of any conflict of interest between such member and the Company without delay. A member of the Supervisory Board shall not participate in any deliberations or decision-making process of the Supervisory Board, if such member has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the Company or its business. In such case the other non-conflicted members of the Supervisory Board shall pass the resolution. If all members of the Supervisory Board are conflicted as referred to above, then the General Meeting shall pass the resolution.
9. To determine the required majority as referred to in paragraphs 4 and 5 of this Article, a member of the Supervisory Board to whom a conflicted interest as referred to in paragraph 8 of this Article exist will not be taken into account.

**Financial year. Preparation of annual accounts.**

**Article 22.**

1. The financial year corresponds with the calendar year.



2. Annually, within four months after the close of the financial year the Management Board prepares annual accounts.
3. The annual accounts will be signed by the Managing Directors; if one or more of the signatures are missing, this shall be reported, including reasons.

**Accountant.**

**Article 23.**

1. The Company commissions an account to audit the annual accounts. The assignment can be granted to an organisation in which accountants work together.
2. The General Meeting is authorised to award the commission. If it does not do so, the Supervisory Board will be authorised, or if Supervisory Directors are absent or if the Supervisory Board remains in default, the Management Board. The appointment of an accountant is not restricted by any nomination; the assignment may be withdrawn at all times by the General Meeting and the body that appointed the accountant; in addition, the assignment awarded by the Management Board can be cancelled by the Supervisory Board.
3. The accountant will report to the Supervisory Board and the Management Board concerning the audit.
4. The accountant presents the results of the audit in a report.

**Submission to the Supervisory Board.**

**Article 24.**

1. The Management Board submits the annual accounts to the Supervisory Board.
2. The annual accounts will be signed by the members of the Supervisory Board; if one or more of their signatures are missing, it will be reported, with reasons.
3. The Supervisory Board presents a pre-recommendation to the General Meeting concerning the annual accounts.

**Submission to the General Meeting. Availability. Filing and publication.**

**Article 25.**

1. The annual accounts will be made generally available within the term referred to in Article 22 paragraph 2 of these Articles of Association as set out by or pursuant to law. Within the said term, the Management Board will also make the annual report general available.
2. The Company ensures that the annual accounts drawn up, the annual report, the pre-recommendation and the data to be included pursuant to Article 392, paragraph 1, Book 2 of the Dutch Civil Code are available at its offices as from the convocation for the annual meeting. Shareholders and usufructuaries to whom the rights referred to in Article 14 paragraph 2 of these Articles of Association accrue can examine the documents and obtain a copy free of charge at the offices or in Amsterdam at the location to be designated in the convocation.



3. The General Meeting adopts the annual accounts. The annual accounts cannot be adopted if the General Meeting has not been able to examine the report of the accountant referred to in Article 23 paragraph 4, unless Article 393 paragraph 6 Book 2 of the Dutch Civil Code has been applied.
4. In the General Meeting of Shareholders in which the adoption of the annual accounts is decided, the following will be discussed separately: a proposal to discharge the Managing Directors for the management conducted and a proposal to discharge the members of the Supervisory Board for their supervision thereof, insofar as their duties are evidenced by the annual accounts or information provided otherwise to the General Meeting prior to the adoption of the annual accounts.
5. The company is obligated to file and publish the annual accounts, the annual report and the other data as referred to in Article 392, Book 2 of the Dutch Civil Code within eight days after their adoption. If the adoption has not been effected at such time that the filing and publication could be effected with due observance of the previous full sentence within four months after the close of the financial year, the annual accounts should be filed and published together with the annual report and any other data as referred to in Article 392, Book 2 of the Dutch Civil Code within four months after the close of the financial year. The provisions in the second full sentence of paragraph 4 van Article 394 Book 2 of the Dutch Civil Code applies.

**Profit Appropriation - Dividend.**

**Article 26.**

1. A dividend from the profit is first disbursed to the holders of protective preference shares on the amount paid up on their protective preference shares, the percentage of which is one-and-a-half percentage points higher (1½%) than the twelve-month money market interest rate (European Interbank Offered Rates), applicable on the first trading day of the relevant financial year, or as much less as is available.
2. The dividend on the protective preference shares is calculated on the paid up part of the nominal amount.
3. Any remaining part of the profit shall be at the disposal of the General Meeting, on the understanding that no more shall be disbursed, on the protective preference shares than awarded above.
4. If the profit allows, the Management Board can, with due observance of the provisions in Article 105 paragraph 4 Book 2 of the Dutch Civil Code, and with the approval of the Supervisory Board, decide to disburse an interim dividend on the ordinary shares.
5. At the suggestion of the Management Board approved by the Supervisory Board, the General Meeting can decide that a disbursement of profit to holders of ordinary shares is effected entirely or in part not in money, but in ordinary



shares or marketable debt instruments of the Company and the disbursement of reserves to holders of ordinary shares is effected entirely or in part not in money but in ordinary shares or marketable debt instruments of the Company or in participations in business units or stakeholdings.

6. The entitled parties have the disposal of dividends and other disbursements after eight days after having been adopted, unless the General Meeting stipulates otherwise simultaneous to the adoption.
7. The payment of dividends and other disbursements to shareholders, the composition of disbursements, as well as the method of payment will occur in accordance with the legal provisions.
8. The claim to payment of a dividend or other disbursement expires five years after the day on which it first became payable.

**Annual meeting.**

**Article 27.**

1. The annual meeting will be held annually no later than in the month of June.
2. The meeting's agenda will include the following topics for discussion:
  - a. annual report;
  - b. discussion of specifications as referred to in Section 383c, 383d and 383e of Book 2 of the Dutch Civil Code;
  - c. adoption of the annual accounts;
  - d. allocation of that portion of the profit at the disposal of the General Meeting;
  - e. discharge of the Managing Directors;
  - f. discharge of the members of the Supervisory Board;
  - g. filling of any vacancies;
  - h. proposals by the Management Board, the Supervisory Board, shareholders or usufructuaries of shares (hereinafter also referred to as "usufructuaries") who can exercise a voting right on the said shares, brought up and announced with due observance of the provisions of these Articles of Association.
3. The report referred to in paragraph 2 under a. will be made in writing, simultaneously to the submission of the annual accounts to the General Meeting. It will be kept separate from the explanatory notes to the balance sheet and profit and loss account.
4. Other General Meetings of shareholders will be held as often as the Management Board or the Supervisory Board deems such necessary, or as often as one or more shareholders or usufructuaries, representing in total at least one-tenth of the issued capital, submit such a request in writing and with a concise list of items to be dealt with, to the Management Board and/or the Supervisory Board.



5. If the Management Board and/or the Supervisory Board do not act on a request as referred to in paragraph 4, in the sense that the meeting can be held within eight weeks after the request, the petitioners are authorised to convene a General Meeting of Shareholders themselves with due observance of the required formalities.

**Convocation. Agenda.**

**Article 28.**

1. The General Meetings of Shareholders are convened by the Management Board or the Supervisory Board.
2. The convocation shall be effected no later than on the forty-second day prior to that of the meeting or at a shorter term at the discretion of the Management Board if permitted by law.
3. The notice convening the meeting must state (i) the items to be discussed, (ii) the location and the time of the meeting, (iii) the procedure for participation in the meeting through a written proxy, (iv) the procedure for participation in the meeting and the exercise of voting rights by means of an electronic means of communication, if this right can be exercised, and (v) the address of the website of the company, without prejudice to the provisions in Article 36 paragraph 3 of these Articles of Association.
4. Shareholders who, either alone or jointly, represent at least one percent (1%) of the issued share capital or whose shares, either alone or jointly, according to the Official Price List of Euronext Amsterdam N.V., represent a value of at least fifty million euro (EUR 50,000,000.--), are entitled to request the Management Board or the Supervisory Board to place items on the agenda of the General Meeting of Shareholders.

The requests will be complied with by the Management Board and the Supervisory Board, on the condition:

- a. that the request is stated with reasons; and
  - b. that the request is received in writing by the Chairman of the Management Board at least sixty days before the date of the General Meeting of Shareholders (and in the event he is absent, unable to or prevented from performing his duties, or in the event none of the Managing Directors have been designated as Chairman of the Management Board, by one of the (other) Managing Directors) or the Chairman of the Supervisory Board.
5. The convocation will list the requirement for access to the meeting as described in Article 32 of these Articles of Association.
  6. The notice convening the general meeting of shareholders must be effected by announcement made public by electronic means, which is directly and permanently accessible until the day of the meeting and further with due

observance of regulations applicable for the company by virtue of its listing on a stock exchange.

7. In addition, the holders of protective preference shares will be notified by letter.

**Location of the meeting.**

**Article 29.**

General Meetings of shareholders will be held in The Hague, Amsterdam or in the municipality of Haarlemmermeer (Schiphol).

**Chairmanship.**

**Article 30.**

1. The General Meetings of Shareholders are led by the Chairman of the Supervisory Board and in the chairman's absence, by the deputy chairman of that Board, and in the absence of the latter, by a different member of the Supervisory Board, appointed to do so by the attending members of that Board. The Supervisory Board may however, appoint someone from outside its number to chair the meeting.
2. If, despite the provisions in the preceding paragraph, there is no chair, the meeting itself will appoint a chair, on the understanding that if that provision has not been made, a Managing Director, appointed to do so by the Managing Directors in attendance in mutual consultation, shall chair the meeting.

**Minutes.**

**Article 31.**

1. The secretary will prepare a brief, concise report of the proceedings of the General Meeting of Shareholders. This report will be published on the Company's website (or some similar means of communication) no later than a month after the Meeting, following which those who attended the Meeting have a period of three months in which to respond to the report and are entitled to receive a copy of the report free of charge upon written request. The report will then be signed by the Chairman of the meeting and the secretary, and upon the written request by individuals who attended the meeting, be sent to the same.
2. In the case a notarial report of the proceedings is also drawn up, co-signing by the Chairman is sufficient.
3. Without prejudice to the provisions of paragraph 1 of this Article, the company shall for each resolution adopted determine:
  - a. the number of shares for which valid votes have been cast;
  - b. the percentage of shares that the number referred to under (a) represents in the issued capital;
  - c. the total number of valid votes cast; and
  - d. the number of votes cast in favour of and against the proposal, as well as the number of abstentions.

**Meeting rights. Access.**



**Article 32.**

1. Every holder of one or more ordinary bearer shares is authorised to attend the General Meeting of Shareholders, to speak and exercise a voting right, provided this shareholder is mentioned by name in a written statement from an intermediary to the effect that the number of ordinary bearer shares quoted in the statement belong to its collective depository and that such person named in the statement participates in the collective depository for the number of ordinary bearer shares quoted in the statement on the record date, provided that the statement in question has been filed on time at the location announced in the convening notice, such on receipt of proof of receipt, which will serve as an admission pass to the meeting.
2. For the application of Article 117 paragraphs 1 and 2 Book 2 of the Dutch Civil Code, those who, on the twenty-eighth day prior to the meeting, have those rights and are registered as such in the register designated by the Management Board (or one or more parts thereof) are entitled to vote and attend the meeting. The convening notice of the meeting must state the record date and how those holding voting rights and rights to attend the meeting can register and how they can exercise their rights.
3. Each holder of protective preference shares and ordinary registered shares with voting rights, as well as every usufructuary of the said shares is authorised to attend the General Meeting of Shareholders, to speak there and exercise the voting right, provided the Management Board has been informed in writing of the intention to attend the meeting. The said notification must be received by the Management Board no later than two days prior to that of the meeting.
4. The meeting rights under paragraph 1 or paragraph 3 of this Article can be exercised by a holder of a written (including electronic) proxy. In addition to the prescribed announcement, the proxy must have been received by the Company no later than on the fourth day prior to that of the meeting. The company may be notified of the proxy by means of electronic communication. In the convocation notice for the General Meeting additional requirements may be set to the proxy.
5. If the voting right on a protective preference share or ordinary registered share accrues to the usufructuary instead of to the shareholder, the shareholder is authorised to attend the General Meeting of Shareholders and speak there, provided the Company has been informed of the intention to attend the meeting, in accordance with this Article. Paragraph 4 of this Article applies *mutatis mutandis*.
6. The Management Board may decide that the right to attend the meeting referred to in the paragraphs 1 through 4 of this Article can be exercised using an electronic means of communication. This requires, as a minimum, that the person entitled to attend the meeting can be identified through the electronic means of communication, follow directly the discussions in the meeting and, if

entitled to do so, exercise the voting right. The Management Board may also determine that the person entitled to attend the meeting can participate in the discussion via the electronic means of communication.

7. The Management Board may set further requirements with respect to the use of electronic means of communication provided these conditions are reasonable and necessary for the identification of the shareholder and for the reliability and safety of the communication. These requirements must be announced in the convening notice.
8. Each share shall give the right to cast one vote.
9. Each shareholder or his representative must sign the attendance list. The attendance list will in respect of each shareholder present or represented state his name and the number of votes that can be exercised by him as well as, if applicable, the name of his representative. The attendance list will furthermore state the aforementioned information in respect of persons who participate in the meeting in accordance with paragraph 6 of this Article or who have cast their votes in the manner referred to in paragraph 7 of Article 33. The company is authorised to apply such verification procedures as it reasonably deems necessary to establish the identity of shareholders and, where applicable, the identity and authority of representatives.
10. The members of the Supervisory Board and the Managing Directors have, as such, an advisory role in the General Meeting of Shareholders.
11. The Chairman decides regarding access to individuals other than those referred to above in this Article.

**Votes.**

**Article 33.**

1. Insofar as the law or the Articles of Association do not prescribe a greater majority, all decisions are taken by an absolute majority of the votes cast. Decisions on topics placed on the agenda in accordance with Article 28 paragraph 4 of these Articles can be taken by an absolute majority of the votes cast, representing at least one-third of the issued capital. If an absolute majority of the votes cast supports the proposal, but this majority does not represent at least one-third of the issued capital, then the decision can be taken in a new meeting, by an absolute majority of the votes cast, regardless of the share of the capital represented at the meeting, unless the law prescribes a greater majority of votes or a quorum.  
No decision to amend the rights of shares of a particular type can be taken, unless at least one-third of the shares of the relevant type are represented in the relevant General Meeting of Shareholders.
2. If, during an election of individuals no one receives an absolute majority, a second vote will be held.



If no one receives the absolute majority again, revotes will be held until one person has received an absolute majority of the votes, or until the election is between two individuals and there is a tie. In the case of the aforementioned revotes (not including the second free vote) votes are cast on either of two individuals who received votes in the previous round, but with the exception of the individual who received the lowest number of votes in that preceding round. If, in the preceding round, more than one individual receives the lowest number of votes, lots will be drawn to decide which of those individuals is excluded from the next round.

In the case of a vote between two individuals and there is a tie, lots shall be drawn to decide who is elected.

3. In the case of a tie in votes not involving the election of individuals, the proposal is rejected.
4. All voting is oral, unless the Chairman decides on a written vote. Written votes are cast by sealed, unsigned ballot. Blank votes and invalid votes shall be deemed not to have been cast.
5. Voting by acclamation is possible if none of those eligible to vote in attendance object.
6. The Management Board may decide that votes that are cast prior to the General Meeting of Shareholders via an electronic means of communication or by letter are the equivalent of votes that are cast during the meeting. These votes cannot be cast before the record date announced in the convening notice as referred to in Article 32 paragraph 2.
7. The opinion of the Chairman pronounced during the meeting regarding the result of a vote is decisive. The same applies to the contents of a decision taken insofar as the vote concerning a proposal not recorded in writing. If the accuracy thereof is disputed immediately after it has been announced, a new vote will be held when so desired by a majority of those in attendance with voting rights, or if the original vote was not conducted jointly or in writing, by an individual with voting rights in attendance. As a result of the new vote, the legal consequences of the original vote shall expire.

#### **Group Meetings.**

##### **Article 34.**

1. A meeting of holders of ordinary shares is convened by the Management Board or the Supervisory Board.  
A meeting of holders of protective preference shares is held as often as the Management Board or the Supervisory Board deem such necessary, or in the case of a request to do so by holders of at least ten percent (10%) of the issued protective preference share capital with the Management Board, stating the topics to be discussed; if the Management Board does not act on such a request





in the sense that the meeting can be held within eight weeks after the request, the requestors themselves are authorised to convene the meeting.

2. The convocation to a meeting of holders of protective preference shares is effected with due observance of the statutory period.  
Convocation is effected by registered letter to the addresses of the holders of the relevant type as recorded in the register referred to in Article 6 of these Articles of Association. Unless the opposite is evident, the provision of an electronic mail address by a holder of registered shares to the Company will constitute evidence of that shareholder's consent with the sending by electronic means of readable and reproducible notices.
3. For the remainder, Article 28 paragraphs 3 and 5, Articles 29, 30, 31, and 32 paragraphs 3 through 11, and Article 33 with the exception of paragraph 1, second full sentence of these Articles of Association apply mutatis mutandis.
4. As long as the entire issued capital is represented in a meeting in the form of the relevant shares, valid decisions can be taken on all topics raised, provided by unanimous vote, even if the rules contained in the Articles of Association for convening and holding meetings have not been observed.
5. Decisions of holders of shares of a particular type can also be taken in writing (including every common means of communication that can be received on paper), provided by unanimous vote representing the entire issued capital in the form of the said shares.

#### **Amendment of Articles of Association and Dissolution.**

##### **Article 35.**

1. A decision to amend the Articles of Association or to dissolve the Company can only be taken on a proposal of the Management Board with the approval of the Supervisory Board.
2. No changes can be made to the rights connected with the protective preference shares without the approval of the meeting of holders of protective preference shares.
3. When a proposal is made to the General Meeting to amend the Articles of Association or to dissolve the Company, it must always be stated in the convocation to the General Meeting of Shareholders, and, if it concerns an amendment of the Articles of Association a copy of the proposal containing the literal text of the proposed amendment must be simultaneously deposited at the offices of the Company and made available free of charge for shareholders and usufructuaries until after the meeting.

#### **Liquidation.**

##### **Article 36.**

1. In the case of dissolution of the Company pursuant to a resolution of the General Meeting, the Management Board is charged with the liquidation of the Company's affairs, and the Supervisory Board with the supervision thereof,

subject to the provisions in Article 23 paragraph 2 Book 2 of the Dutch Civil Code.

2. During liquidation, the provisions of the Articles of Association remain in force as much as possible.
3. That remaining after settlement of the debts is transferred to the shareholders in proportion to each's shareholding, with the exception that no further disbursements will be made to holders of protective preference shares than the amount paid up on those shares.

**Transitional provision (conversion of share certificates for ordinary bearer shares ("K-Certificates")).**

**Article 37.**

1. With due observance to its authority pursuant to Article 4 paragraph 3, fifth sentence of the Articles of Association in force on that date, the Management Board on the twenty-first day of February two thousand and eleven resolved to convert the share certificates for bearer shares (K-certificates) into the share certificate for ordinary bearer shares (Global Share) as referred to in Section A of Article 5. Pursuant to Article 5 paragraph 19 of the Articles of Association as reading at the time, the Management Board set a term of three months, starting on the seventh day of March two thousand and eleven, within which the K-Certificates should be surrendered.
2. With respect to ordinary bearer shares for which the share certificates for ordinary bearer shares (K-Certificates) have not been surrendered and added to the Global Share within the term as referred to in Article 37 paragraph 1, a shareholder cannot exercise his voting rights and entitlement to dividend before the addition to the Global Share has taken place.
3. This Article 37 including the heading, will lapse on the date on which all outstanding share certificates for ordinary bearer shares (K-Certificates) have been surrendered and added to the Global Share.

